



# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## 景順新興市場債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

A半年配息股美元

### 投資目標

本基金追求達到高收益水準及長期資本增值。本基金透過主要投資於由新興市場國家發行機構發行的各種債務證券且可投資於違約或有高違約風險的債券。詳情請參閱基金公開說明書及投資人須知。

### 基金基本資料



#### 基金經理

Jorge Ordóñez, 亞特蘭大, 2015年8月起管理本基金  
Joseph Portera, 亞特蘭大, 2013年9月起管理本基金  
Rashique Rahman, 亞特蘭大, 2015年8月起管理本基金

成立日期 1999/11/01

法律地位 愛爾蘭單位信託基金, UCITS 地位

類設計價幣別 美元

資產淨值

A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	9.64	澳幣
A(歐元對沖)股 歐元	33.70	歐元
A月配息(歐元對沖)股 歐元	16.21	歐元
A固定月配息股 美元	20.58	美元
A半年配息股 美元	21.84	美元

#### 近12個月高點

A穩定月配息		
(澳幣對沖)股 澳幣	9.67	澳幣 2016/07/15
A(歐元對沖)股 歐元	33.83	歐元 2016/07/15
A月配息(歐元對沖)股 歐元	16.27	歐元 2016/07/14
A固定月配息股 美元	20.65	美元 2016/07/15
A半年配息股 美元	21.92	美元 2016/07/15

#### 近12個月低點

A穩定月配息		
(澳幣對沖)股 澳幣	8.87	澳幣 2016/01/21
A(歐元對沖)股 歐元	30.09	歐元 2015/08/25
A月配息(歐元對沖)股 歐元	14.90	歐元 2016/01/21
A固定月配息股 美元	18.77	美元 2016/01/21
A半年配息股 美元	19.97	美元 2016/01/21

基金規模 美元 215.07 百萬

經理費 1.00%

指數 JP Morgan EMBI Global Diversified

### 得獎紀錄

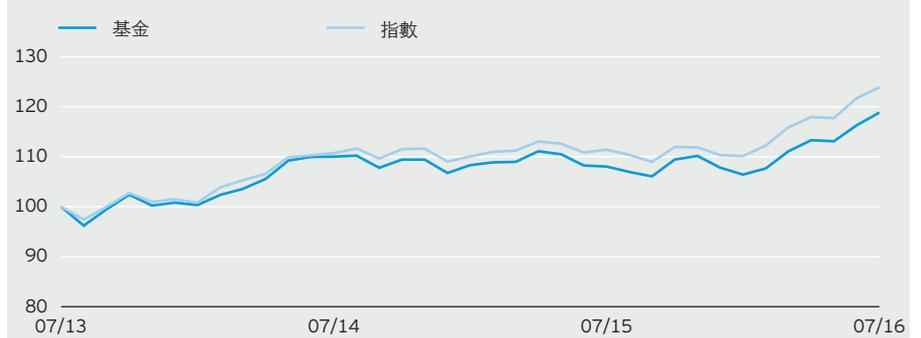
- 2010年第十三屆傑出基金「金鑽獎」最佳五年期全球新興市場債券基金
- 理柏台灣基金獎2011 - 環球新興市場債券10年期
- 2015理柏台灣基金獎 - 環球新興市場強勢貨幣債券10年期
- 2016理柏台灣基金獎 - 環球新興市場強勢貨幣債券10年期

獎項資料來源: Benchmark、Lipper、台北金融研究發展基金會, 獎項評選期間至各頒獎年度前一年年底

### 經理人季報告

新興市場債券於本季上升 5.02% (以摩根大通新興市場債券環球多元化指數計算)。新興市場債券利差縮小 19 個基本點至季末的 387 個基本點。所有地區均為正報酬，並由拉丁美洲和非洲領漲。國家方面，委內瑞拉、貝里斯及伊拉克表現最佳，而莫三比克、埃及和肯尼亞則表現落後。雖然英國公投決定脫歐令人感到意外，但 2016 年第 2 季的市況明顯有利新興市場主權信貸。油價雖然反覆波動，但仍大幅揚升 21%；新興市場成長動力轉佳；美股在英國公投決定脫歐後急跌 5%，但於季末反彈並收高 1.7%。儘管市場人士認為全球央行行動無疑趨於溫和，導致美國國庫券殖利率跌至接近歷史低點，但市場「承受風險」氣氛持續。技術面帶來支持，逾 69 億美元資金在期內流入新興市場債券。我們預料市場的短期波動維持偏高，主要是由於英國公投決定脫歐、石油/商品價格及美國和中國經濟成長數據的不確定性尚未消退，而我們已依此調整投資組合其他值。

#### 指數表現\*



#### 累積績效\*

%	1年	2年	3年
A半年配息股 美元	9.99	8.01	18.84
A固定月配息股 美元	10.06	8.02	18.91
A(歐元對沖)股 歐元	9.10	6.78	17.42
A月配息(歐元對沖)股 歐元	9.02	6.74	17.39
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	11.79	-	-

#### 年度績效\*

%	2015	2014	2013	2012	2011
A半年配息股 美元	0.99	5.89	-6.40	19.46	4.18
A固定月配息股 美元	1.04	5.88	-6.40	19.40	4.19
A(歐元對沖)股 歐元	0.56	5.81	-6.68	19.06	4.54
A月配息(歐元對沖)股 歐元	0.53	5.85	-6.70	18.92	4.51
A穩定月配息(澳幣對沖)股 澳幣	3.08	-	-	-	-

#### 前十大投資%

持有投資	國家別	比重
Ukraine Government International Bond 7.750 Sep 01 19	烏克蘭	2.6
Kazmunaygas 6.375 Apr 09 21	哈薩克	1.8
Argentina Republic Government International Bond 6.250 Apr 22 19	阿根廷	1.8
Poland Government International Bond	波蘭	1.7
Indonesia Government International Bond 4.125 Jan 15 25	印尼	1.6
Eskom 7.125 Feb 11 25	南非	1.5
Uruguay Government International Bond 5.100 Jun 18 50	烏拉圭	1.5
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.750 Oct 15 25	土耳其	1.5
Petroleos Mexicanos 6.625 Jun 15 35	墨西哥	1.4
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	美國	1.4

(總持量: 169)

#### 投資地區

投資地區	%	產業分佈	%
阿根廷	6.7	準國債及海外政府債券	64.3
印尼	5.8	企業	32.7
俄羅斯	5.3	現金	3.0
巴西	5.1		
哈薩克	5.0		
秘魯	4.7		
墨西哥	4.5		
烏克蘭	3.8		
其他	56.2		
現金	3.0		

# Invesco Emerging Markets Bond Fund

## 景順新興市場債券基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，且基金之配息來源可能為本金)

A半年配息股美元

截至 2016年 7月 31日

### 其他資訊

#### 彭博代碼

A 穩定月配息 (澳幣對沖) 股 澳幣	IEAMAH ID
A ( 歐元對沖 ) 股 歐元	INVEAE ID
A 月配息 ( 歐元對沖 ) 股 歐元	IEMAEHM ID
A 固定月配息股美元	INVEAM ID
A 半年配息股美元	INVEMDI ID

#### ISIN 代碼

A 穩定月配息 (澳幣對沖) 股 澳幣	IE00BMMV7N66
A ( 歐元對沖 ) 股 歐元	IE00B01VQC58
A 月配息 ( 歐元對沖 ) 股 歐元	IE00B4N7YF84
A 固定月配息股美元	IE00B01VQ362
A 半年配息股美元	IE0001673817

#### 晨星星號評等™

★★★★

晨星 (Morningstar) 星號評等:

該評等依據三大核心原則: 1. 同類型基金比較 2. 對基金長期表現的評定 3. 將基金成本和投資人風險厭惡納入考量, 並根據基金 Morningstar 調整風險後收益 (MRAR) 排名而得出。根據 MRAR 的結果, 基金於所屬組別內得分愈高、其所獲的星號評等也愈高。

### 資訊公告

境外基金資訊觀測站 [www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)  
景順投信網站 [www.invesco.com.tw](http://www.invesco.com.tw)

### 信貸評等分佈

( 平均評等: BB )

AA	2.2
A	8.5
BBB	36.5
BB	23.5
B	20.2
CCC 及以下	0.9
無評等	5.1
現金及外匯	3.0

### 存續期間分佈

( 平均存續期間: 6.6 )

少於3年	19.1
3-4年	6.2
4-5年	6.2
5-6年	9.1
6年以上	59.3

### 收益率

當期收益率	5.47
-------	------

© 2016 版權為 Morningstar Inc. 所有。本報告所包含的資料: (1) 屬於 Morningstar 及其資料來源提供者的專利; (2) 不可複製或散佈及 (3) 不擔保本報告內容的準確性、完整性或及時性。Morningstar 及其資料來源提供商不會就使用本報告而引起的任何賠償或損失承擔責任。資產配置相關數據是 Morningstar 參考景順 (Invesco) 所提供的基金之所有持股資料作計算。Morningstar 所授權之工具和內容是由交互式數據管理解決方案發展而成。\* 基金績效來源: Morningstar, 截至 2016 年 7 月 31 日, 原幣計算, 單位 %。

### 注意事項與警語

本基金經金管會核准或同意生效, 惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益; 基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外, 不負責本基金之盈虧, 亦不保證最低之收益, 投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用 (境外基金含分銷費用) 已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中, 投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效, 本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本文所提僅為舉例, 絕無個股 / 債券推薦之意, 也不代表基金日後之必然持股 / 債。基金配息率不代表基金報酬率, 且過去配息率不代表未來配息率; 基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人需留意新興市場國家之債信、匯率、政治等潛在風險。本基金適合尋求資本增值、且願意承擔資本風險、能承受波動程度較成熟市場債券為高的固定收益投資的投資者。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等, 且對利率變動的敏感度甚高, 故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降, 或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

就固定派息股份類別而言, 投資者務請留意以下各項:

- 本基金 / 本基金經理可酌情自總收入撥付股息, 並從本基金的資本扣除 / 撥付基金的全部或部份費用及開支, 以致本基金可用作派付股息的可分派收入有所增加, 而本基金因而可實際上從資本撥付股息。
- 從資本撥付股息即屬自投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本增值作部分退還或提款。
- 任何分派若涉及從本基金的資本以致本基金可用作派付股息或扣除實際上從本基金資本撥付股息 (視乎情況而定), 可能會令該類股份的每股資產淨值即時下降。
- 股息成份 (即過去 12 個月自 (i) 可分派收入淨額及 (ii) 資本中撥付的相對款額) (「股息成份資料」) 可向台灣總代理景順投信要求索取, 並載於 [www.invesco.com.tw](http://www.invesco.com.tw)。

基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份, 可能導致原始投資金額減損。配息組成項目之相關資料請至景順投信公司網站 [www.invesco.com.tw](http://www.invesco.com.tw) 首頁之「配息組成專區」查詢。配息率並非等於基金報酬率, 於獲配息時, 宜一併注意基金淨值之變動。